

Standard programu kontraktów terminowych na indeks TGe24 cen energii elektrycznej określany na Rynku Dnia Następnego TGE S.A. określony Uchwałą Nr 136/36/15 Zarządu Giełdy z dnia 8 lipca 2015 r., z późniejszymi zmianami.

Nazwa skrócona kontraktu	F_TGe24_Z-kk-yy gdzie: F - rodzaj instrumentu (futures) TGe24 - instrument bazowy - indeks TGe24 Z - oznaczenie rodzaju serii kontraktu odpowiednio: Y – kontrakt roczny, Q – kontrakt kwartalny, M – kontrakt miesięczny, kk – oznaczenie kolejnej serii kontraktu, odpowiednio : 00 - kontrakt roczny – okres kalendarzowy roku, 01-04 - kontrakt kwartalny – okres kalendarzowy kwartału, 01-12- kontrakt miesięczny – okres kalendarzowy miesiąca, yy – dwie ostatnie cyfry roku wygaśnięcia danej serii kontraktu.
Kod kontraktu	Nadawany przez KDPW S.A. zgodnie ze standardem ISO 6166.
Instrument bazowy	Indeks TGe24.
Terminy notowania serii kontraktów	W obrocie znajdują się następujące serie kontraktów: <ul style="list-style-type: none"> <li>dla kontraktów miesięcznych – miesiąc bieżący oraz 3 kolejne najbliższe miesiące kalendarzowe,</li> <li>dla kontraktów kwartalnych – 4 kolejne najbliższe kwartały kalendarzowe,</li> <li>dla kontraktów rocznych – 2 kolejne najbliższe lata kalendarzowe.</li> </ul>
Nominał kontraktu	1 MW pomnożony przez określoną w „Kalendarzu notowania i wykonania” kontraktów liczbę godzin, która zależy od liczby dni kalendarzowych w danym roku/kwartale/miesiącu oraz liczby godzin w dobie. Może on wahać się odpowiednio: <ul style="list-style-type: none"> <li>dla kontraktu rocznego: 8760-8784 MWh</li> <li>dla kontraktu kwartalnego: 2159-2209 MWh</li> <li>dla kontraktu miesięcznego: 672-745 MWh,</li> </ul> Określany szczegółowo dla każdej serii kontraktów znajdujących się w obrocie i publikowany przez Giełdę w „Kalendarzu notowania i wykonania”.
Jednostka notowania	W złotych polskich za 1 MWh
Krok notowania (minimalna zmiana kursu)	0,01 PLN/MWh
Wartość kroku notowania (minimalna zmiana ceny)	0,01 PLN/MWh pomnożony przez odpowiedni nominał kontraktu. W zależności od serii kontraktu może wahać się odpowiednio: <ul style="list-style-type: none"> <li>dla kontraktu rocznego: od 87,60 do 87,84 PLN,</li> <li>dla kontraktu kwartalnego: od 21,59 do 22,09 PLN,</li> <li>dla kontraktu miesięcznego: od 6,72 do 7,45 PLN.</li> </ul>
Wartość kontraktu	Nominał kontraktu x kurs kontraktu
Kaskadowanie (podział) kontraktów rocznych i kwartalnych	Następuje wyłącznie dla kontraktów rocznych i kwartalnych. Kaskadowanie (podział) odbywa się w ostatnim dniu kalendarzowym poprzedzającym rozpoczęcie okresu kalendarzowego danej serii kontraktu po zakończeniu sesji na TGE w tym dniu.  Na jeden dzień przed rozpoczęciem okresu kalendarzowego kontraktu rocznego, IRGiT dokonuje podziału zarejestrowanych przez IRGiT pozycji z kontraktu rocznego, o najbliższym okresie kalendarzowym, na taką samą ilość pozycji na czterech najbliższych kontraktach kwartalnych, o pokrywających się okresach kalendarzowych z ulegającym podziałowi kontraktem rocznym. Jednocześnie IRGiT dokonuje podziału zarejestrowanych przez IRGiT

	<p>pozycji z kontraktu kwartalnego, o najbliższym okresie kalendarzowym, na taką samą ilość pozycji na trzech najbliższych kontraktach miesięcznych, o pokrywających się okresach kalendarzowych z ulegającym podziałowi kontraktem kwartalnym. W wyniku tej operacji suma nominałów pozycji nie ulega zmianie.</p> <p>Na jeden dzień przed rozpoczęciem okresu kalendarzowego kontraktu kwartalnego, IRGiT dokonuje podziału zarejestrowanych przez IRGiT pozycji z kontraktu kwartalnego, o najbliższym okresie kalendarzowym, na taką samą ilość pozycji na trzech najbliższych kontraktach miesięcznych, o pokrywających się okresach kalendarzowych z ulegającym podziałowi kontraktem kwartalnym. W wyniku tej operacji suma nominałów pozycji nie ulega zmianie.</p> <p>Informacje o terminie kaskadowania (podziału) notowanych serii kontraktów terminowych podawane są w „Kalendarzu notowania i wykonania”.</p>
Ostatni dzień obrotu	<p>Dla kontraktów rocznych i kwartalnych – ostatni dzień sesyjny na RIF poprzedzający rozpoczęcie okresu kalendarzowego danej serii kontraktu rocznego lub kwartalnego.</p> <p>Dla kontraktów miesięcznych – ostatni dzień sesyjny na RIF poprzedzający ostatni dzień kalendarzowy danego miesiąca, w którym kontrakt wygasa.</p> <p>Giełda może określić inny ostatni dzień obrotu, podając informację o tym do publicznej wiadomości co najmniej na 4 tygodnie przed terminem ostatniego dnia obrotu.</p> <p>Informacje o terminie ostatniego dnia obrotu notowanych serii kontraktów terminowych podawane są w „Kalendarzu notowania i wykonania”.</p> <p>Określenie innego ostatniego dnia obrotu może nastąpić w szczególności w przypadku podjęcia przez Zarząd Giełdy decyzji o rezygnacji z dalszego notowania kontraktów terminowych z uwagi na okoliczności o charakterze biznesowym. Do okoliczności tych należy zaliczyć w szczególności brak uzasadnienia dla dalszego prowadzenia notowań ze względu na brak zainteresowania obrotem kontraktami terminowymi uczestników tego obrotu. Decyzja ta może być podyktowana również potrzebą zapewnienia bezpieczeństwa obrotu giełdowego, w szczególności z uwagi na zmianę otoczenia prawnego mającą wpływ na możliwość dalszego prowadzenia notowań lub rozliczeń, brak odpowiedniej płynności na rynku oraz inne zdarzenia, które mogą mieć wpływ na bezpieczeństwo obrotu.</p>
Dzień wygaśnięcia kontraktów miesięcznych	<p>Ze względu na proces kaskadowania kontraktów rocznych i kwartalnych, dzień wygaśnięcia występuje wyłącznie dla kontraktów miesięcznych.</p> <p>Dzień ustalenia ostatecznego kursu rozliczeniowego kontraktu miesięcznego. Jest nim przedostatni dzień kalendarzowy danego miesiąca kalendarzowego.</p>
Pierwszy dzień obrotu nowej serii	<p>Dla nowych serii kontraktów rocznych lub kwartalnych jest to pierwszy dzień sesyjny przypadający po ostatnim dniu obrotu poprzednich serii kontraktów rocznych lub kwartalnych.</p> <p>Dla nowych serii kontraktów miesięcznych jest to pierwszy dzień sesyjny przypadający po dniu wygaśnięcia poprzedniej serii kontraktów miesięcznych.</p> <p>W przypadku pierwszych serii kontraktów, określany jest przez Zarząd Giełdy.</p> <p>Informacje o terminie pierwszego dnia obrotu dla wszystkich serii kontraktów podawane są w „Kalendarzu notowania i wykonania”.</p>

Dzienny kurs rozliczeniowy	<p>Dzienny kurs rozliczeniowy wyznaczany jest po każdej sesji giełdowej począwszy od dnia, w którym zawarto na sesji pierwszą transakcję kontraktami danej serii. Dzienny kurs rozliczeniowy określany jest zgodnie z poniższym algorytmem:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Dzienny kurs rozliczeniowy określany jest jako średnia arytmetyczna kursów ostatnich 10 transakcji zawartych na danej sesji.</li> <li>2. Jeżeli podczas danej sesji giełdowej zawarto mniej niż 10 transakcji, za dzienny kurs rozliczeniowy przyjmuje się średnią arytmetyczną kursów wszystkich transakcji zawartych na danej sesji.</li> <li>3. W przypadku, gdy podczas sesji giełdowej nie zawarto żadnej transakcji, za dzienny kurs rozliczeniowy przyjmuje się średnią arytmetyczną z limitów cen w najlepszych zleceniach kupna i sprzedaży, biorących udział w notowaniach ciągłych, będących jednocześnie na rynku, przy czym każde z tych zleceń musi znajdować się na rynku przez co najmniej 5 minut. Dzienny kurs rozliczeniowy wyznaczany na zasadach opisanych w niniejszym ustępie podlega ograniczeniu wahań względem ostatniego znanego dziennego kursu rozliczeniowego ze względu na obowiązujący limit ceny w zleceniach.</li> <li>4. W przypadku braku możliwości wyznaczenia kursu zgodnie z ust. 3, za dzienny kurs rozliczeniowy przyjmuje się ostatni znany dzienny kurs rozliczeniowy.</li> </ol> <p>W uzasadnionych przypadkach, w celu zapewnienia bezpieczeństwa obrotu giełdowego, w szczególności w sytuacji, gdy z uwagi na zaistniałe okoliczności określenie dziennego kursu rozliczeniowego na warunkach wskazanych powyżej mogłoby zagrozić płynności rozliczeń kontraktów terminowych, Giełda po konsultacji z IRGiT może wyznaczyć dzienny kurs rozliczeniowy inny niż wyznaczony na warunkach określonych powyżej. Do okoliczności tych należy między innymi zaliczyć awarię systemów informatycznych giełdy mogącą mieć wpływ na wiarygodność kalkulacji dziennego kursu rozliczeniowego, a także każde inne zdarzenie, którego zaistnienie może, w ocenie Giełdy i IRGiT, podważyć wiarygodność dziennego kursu rozliczeniowego wyznaczonego na warunkach wskazanych powyżej lub prawidłowość wyznaczenia tego kursu.</p>
Dzienna cena rozliczeniowa	Dzienny kurs rozliczeniowy przemnożony przez nominalną wartość danej serii kontraktu.
Ostateczny kurs rozliczeniowy dla kontraktów miesięcznych	<p>Ze względu na proces kaskadowania kontraktów rocznych i kwartalnych, ostateczny kurs rozliczeniowy wyznaczany jest wyłącznie dla kontraktów miesięcznych.</p> <p>Ostateczny kurs rozliczeniowy określany jest przedostatniego dnia kalendarzowego danego miesiąca po zakończeniu sesji na Rynku Dnia Następnego (RDN) TGE w tym dniu.</p> <p>Ostateczny kurs rozliczeniowy określany jest jako średnia arytmetyczna wszystkich wartości indeksu TGe24 ustalonych na RDN dla dostawy energii elektrycznej dla wszystkich dni dostawy w danym miesiącu kalendarzowym.</p> <p>Ostateczny kurs rozliczeniowy określany jest z dokładnością do 1 grosza.</p> <p>W sytuacjach szczególnych, Giełda po konsultacji z IRGIT ma prawo wyznaczyć ostateczny kurs rozliczeniowy inny niż wyznaczony na warunkach określonych powyżej.</p>
Ostateczna cena rozliczeniowa dla kontraktów miesięcznych	Ostateczny kurs rozliczeniowy przemnożony przez nominalną wartość danej serii kontraktu.

Dzień ostatecznego rozliczenia	Występuje wyłącznie dla kontraktów miesięcznych. Następny dzień sesyjny po dniu wygaśnięcia danej serii kontraktów miesięcznych.
Opublikowanie dziennej i ostatecznej ceny rozliczeniowej	Następuje bezzwłocznie po określeniu odpowiednio dziennej i ostatecznej ceny rozliczeniowej.
Sposób rozliczenia	Pieniężne w złotych polskich.
Depozyt zabezpieczający wnoszony przez inwestora	Minimalna wysokość określona jest przez IRGiT. Podmiot prowadzący rachunek inwestora może określić wyższy poziom depozytu zabezpieczającego wnoszonego przez inwestora.
Sytuacje szczególne	W przypadkach szczególnych Zarząd Giełdy określa zasady postępowania i niezwłocznie podaje je do publicznej wiadomości.